

Securing Economic Renewal

Encouraging Canadian Entrepreneurs

May 1985

CAI


FNI

-85E51

GOV
DOC.

3 1761 11555223 4

Canada



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto



CAI
FNI
-85E51

Preface

Canada needs to encourage the creation of new businesses and the expansion of existing ones to secure economic renewal. The budget includes a number of measures which, I believe, will promote the exercise of private initiative free of government interference.

Small business offers bright, energetic, hard-working Canadians the opportunity to turn their ideas into their livelihood; to exercise their initiative and their determination; to enjoy the uniquely personal satisfaction that success in small business brings. And it is through a vigorous small business sector that the most dynamic forces for economic growth and job creation are released.

Entrepreneurs take a direct stake in their future, and in Canada's, when they go into business. The budget will help provide the right incentives and the right environment to give entrepreneurs every possible chance of success.

The Honourable Michael H. Wilson
Minister of Finance

Encouraging Investment in Small and Medium-Sized Business

One of the major problems faced by entrepreneurs trying to start a new business is finding the money to launch the enterprise. The budget includes measures designed to make more money available to entrepreneurs and to encourage individual Canadians to invest in small and medium-sized Canadian businesses.

Capital Gains Exemption

The small business sector is the major source of new job creation in Canada. But these jobs will not be created without productive investment. To encourage individual Canadians to invest in new or growing enterprises, the budget proposes a personal lifetime exemption for capital gains of \$500,000. The lifetime exemption limit will be phased in over five years, beginning with a \$20,000 exemption in 1985.

Phase-in of Personal Capital Gains Exemption

1985	\$20,000
1986	\$50,000
1987	\$100,000
1988	\$200,000
1989	\$300,000
1990	\$500,000

The \$500,000 lifetime exemption also assures would-be entrepreneurs that if they put their ideas on the line and work to build up a business, they will be able to reap the rewards of their achievement when they sell their business. The exemption recognizes the major investment in personal resources, time and energy that goes into a small business. It also recognizes the special difficulty entrepreneurs may have in providing for their retirement while they are building up their business.

Small Business Capital Investment by Pension Funds

The budget proposes measures to encourage pension funds to invest in equity capital of small and medium-sized businesses. These are among the biggest and fastest growing pools of capital in the country.

Registered retirement savings plans (RRSPs) and registered retirement income funds (RRIFs) will be eligible to invest in private Canadian corporations with which they deal at arm's length.

Small business will benefit from new rules which will allow pension funds to set up special Small Business Investment Corporations (SBICs) to channel their investments into small businesses. These corporations will be exempt from income tax. Investments will also be facilitated through a new vehicle called the Small Business Investment Limited Partnership (SBILP).

This measure will help redirect significant amounts of money into small and medium-sized enterprises from the large pools of capital available in pension funds.

Labour-Sponsored Venture Capital Investment

An innovative venture capital initiative undertaken by organized labour in the province of Quebec has helped maintain existing jobs and create new ones by investing in small and medium-sized Quebec businesses. The Solidarity Fund is managed by the Quebec Federation of Labour. The Quebec government has provided a tax incentive to individuals investing in the fund.

The federal government will provide a new tax credit to individuals investing in the Quebec Solidarity Fund and similar funds patterned after the Quebec model established in other provinces. To be eligible, funds must be set up under provincial legislation, be managed by labour, and invest in small and medium-sized businesses.

Small Business Bond Program

The small business bond program enables businesses in financial trouble to obtain lower cost financing by allowing financial institutions a tax exemption on the interest from these loans. Under this program small businesses can currently finance up to \$500,000 at interest rates several percentage points below the market rate. This program is scheduled to expire at the end of this year.

To help small businesses in financial difficulty, the small business bond program will be extended for a further two years to the end of 1987.

Increased Refundable Tax Credit for Small Research and Development (R&D) Firms

Small firms doing R&D can make a vital contribution to Canada's economic growth, but they have a hard time attracting investment capital. To help these smaller companies, especially start-up firms, the government will make 100 per cent of the tax credit they now earn for R&D refundable directly to them. At present, only 40 per cent of the credit is refundable.

Changes to the definition of R&D for tax purposes will also benefit research-intensive enterprises.

Unemployment Insurance Reform

Rising payroll taxes are a major obstacle to the growth of job-creating small businesses. To lighten the load, the government will freeze unemployment insurance premium rates at their current levels for 1986.

At the same time, the government will undertake a review of the unemployment insurance program. This review will look at ways to make it simpler, fairer and more effective in helping individuals and the economy adjust to rapidly changing labour market conditions at a reasonable cost.

Pension Reform

Saving for retirement has long been a concern of entrepreneurs, self-employed individuals and small business operators and proprietors who cannot belong to an employer-sponsored pension plan, but depend largely on RRSPs to build their pensions.

Pension reforms announced in the budget will end the unequal treatment accorded to the self-employed and others who save solely through RRSPs. Entrepreneurs will have the same scope to build an adequate pension as those people who contribute to employer-sponsored plans. Limits on RRSP contributions will be raised from the current \$5,500 to \$15,500 by 1990.

Business fluctuations often make it difficult for small business owners to make regular contributions to an RRSP each year. Under the proposed changes RRSP contributors will be able to carry forward unused contribution room for seven years. These and other pension reforms will help make small business a realistic career alternative for many Canadians.

Discussion Paper on the Corporate Income Tax System

A discussion paper tabled with the budget entitled **The Corporate Income Tax System: A Direction for Change** aims at making the corporate income tax system fairer and more effective in supporting economic growth.

Among its proposals, the paper suggests a significant reduction in the basic federal tax rate for small businesses, from 15 to 11 per cent. This reduction would be balanced with reductions in tax incentives. A new approach of lower rates and fairer tax incentives would promote growth by allowing businesses and investors to plan on the basis of good business sense rather than the best tax advantage.

Small Business Exemption from Corporate Surtax

The 5-per-cent temporary corporate surtax announced in the budget to help reduce the deficit will not be applied to small businesses. This exemption recognizes the importance of giving small businesses full rein to grow and create jobs.

Making Life Easier for Small Business

Running a business is enough of a challenge without having to cope with unnecessary government intrusion. The government is committed to making life easier and fairer for small businesses wherever possible by reducing red tape and easing administrative headaches. A number of measures will be taken to make the tax system fairer and improve tax administration. For example:

- extension of the “innocent until proven guilty” concept to cases involving sales and excise taxes under the *Excise Tax Act*;
- clear controls on Revenue Canada’s powers of search and seizure.
- limits on the government’s authority to make retroactive income tax regulations.

Conclusion

Dynamic entrepreneurship is essential to generate employment, wealth and prosperity. The budget is designed to give entrepreneurs a better opportunity to get a small business off the ground, to make it grow, to achieve profitability, and, in the process, provide for their future security.

The budget recognizes that small business is an important dynamic force in the economy which contributes directly to job creation and securing economic renewal. Taken together, the budget measures improve the climate in which entrepreneurs can fruitfully apply their talent and ingenuity, and in so doing contribute to the renewal of a sound and thriving economy.

de nombreux Canadiens à envisager sérieusement de faire carrière dans des petites entreprises.

Document d'étude sur le régime fiscal des sociétés

Un document d'étude déposé avec le budget, intitulé *Le régime fiscal des sociétés: Un axe de changement*, vise à rendre le régime de l'impôt sur le revenu des sociétés plus équitable et à lui permettre de soutenir plus efficacement la croissance économique. Entre autres propositions, le document envisage une réduction importante du taux de l'impôt fédéral de base des petites entreprises, qui tomberait de 15 à 11 pour cent. Cette baisse serait compensée par des réductions des encouragements fiscaux. La diminution des taux d'imposition et l'amélioration de l'équité des encouragements fiscaux favoriseraient la croissance en permettant aux entreprises et aux investisseurs de planifier leurs activités sur la base des critères commerciaux plutôt que des considérations fiscales.

Exonération des petites entreprises de la surtaxe sur les sociétés

La surtaxe temporaire de 5 pour cent imposée sur les sociétés qui est annoncée dans le budget afin de réduire le déficit ne s'appliquera pas aux petites entreprises. Cette exemption vise à reconnaître combien il est important d'accorder aux petites entreprises tous les moyens de croître et de créer des emplois.

Facilitation de l'exploitation des petites entreprises

L'exploitation d'une petite entreprise présente suffisamment de défis pour que l'Etat ne

Réforme des pensions

Parallèlement, le gouvernement entreprendra un examen du programme d'assurance-chômage. Cet examen portera sur les moyens à prendre pour rendre le programme plus simple et équitable, et lui permettre d'aider plus efficacement les particuliers et l'économie à s'adapter à un coût raisonnable à l'évolution rapide des conditions du marché du travail.

La préparation de la retraite préoccupe depuis longtemps les entrepreneurs, les travailleurs indépendants et les exploitants et propriétaires de petites entreprises qui ne peuvent adhérer à un régime de pension offert par un employeur, et qui doivent donc compter pour l'essentiel sur les Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER).

La réforme des pensions annoncée dans le budget mettra fin au traitement inéquitable des travailleurs indépendants et des autres personnes qui économisent uniquement par l'intermédiaire des REER. Les entrepreneurs auront donc autant de possibilités de se constituer un revenu de retraite convenable que les personnes qui contribuent à des régimes d'employeurs. Le plafond des contributions à des REER sera donc porté du niveau actuel de \$5,500 à \$15,500 d'ici 1990.

En raison des fluctuations de la conjoncture, il est souvent difficile aux propriétaires de petites entreprises de contribuer régulièrement à un REER chaque année. En vertu des changements proposés, les contributeurs à des REER seront en mesure de reporter aux sept années suivantes les cotisations qu'ils n'auront pas utilisées. Ces mesures et d'autres changements touchant les régimes de pension aideront

des taux d'intérêt qui sont de plusieurs points inférieurs au taux du marché. Le programme devrait expirer à la fin de cette année. Pour aider les petites entreprises en difficulté financière, le programme des obligations pour la petite entreprise sera prorogé de deux autres années, jusqu'à la fin de 1987.

Majoration de la partie remboursable du crédit d'impôt accordé aux petites entreprises de recherche et développement (R&D)

Les petites entreprises qui effectuent de la R&D peuvent apporter une contribution essentielle à la croissance économique du Canada, mais elles éprouvent des difficultés à attirer des investissements. Pour aider ces petites entreprises, en particulier les firmes naissantes, le gouvernement leur remboursera directement 100 pour cent du crédit d'impôt qu'elles ont acquises sur leurs investissements en R&D. Actuellement, seulement 40 pour cent du crédit d'impôt est remboursable.

Des changements apportés à la définition de la R&D aux fins de l'impôt profiteront également aux entreprises qui effectuent d'importants investissements en recherche.

Réforme de l'assurance-chômage

La hausse des impôts sur la feuille de paie représente un obstacle important à la croissance des petites entreprises créatrices d'emplois. Pour alléger ce fardeau, le gouvernement gèlera à leur niveau actuel les taux des primes d'assurance-chômage pour 1986.

Le programme des obligations pour la petite entreprise permet aux sociétés en difficulté financière d'obtenir des fonds à faible coût car il accorde aux institutions financières une exonération d'impôt sur les intérêts produits par ces prêts. Dans le cadre de ce programme, les petites entreprises peuvent actuellement financer un montant pouvant atteindre \$500,000 à

Programme des obligations pour la petite entreprise

Le gouvernement fédéral accordera un nouveau crédit d'impôt aux particuliers qui investissent dans le Fonds de solidarité du Québec ainsi que dans des fonds semblables qui seront établis dans d'autres provinces sur le modèle québécois. Pour être admissibles, les fonds doivent être mis sur pied en vertu de la législation provinciale, être gérés par les travailleurs et être investis dans des petites et moyennes entreprises.

Certains membres de la main-d'œuvre syndiquée ont lancé au Québec une initiative qui a contribué à maintenir des emplois existants et à en créer de nouveaux grâce à des investissements en capital de risque effectués dans les petites et moyennes entreprises québécoises. Le Fonds de solidarité est géré par la Fédération du travail du Québec. Le gouvernement québécois a accordé un encouragement fiscal aux particuliers qui investissent dans ce Fonds.

Fonds de travailleurs

Cette mesure permettra de réorienter les fonds importants dont disposent les caisses de retraite vers les petites et moyennes entreprises.

L'exonération de \$500,000 assure également aux personnes qui veulent être entrepreneurs qu'elles seront en mesure de récolter les fruits de leur labeur lorsqu'ils vendront leurs entreprises, à condition qu'elles persévèrent et travaillent dur pour faire démarquer une affaire. L'exonération reconnaît ainsi l'importance des ressources, du temps et de l'énergie que pla-cent les particuliers dans les petites entreprises. Elle reconnaît également les difficultés particulières que peuvent rencontrer les entrepreneurs lorsqu'ils veulent préparer leur retraite tout en lançant une entreprise.

Placements des caisses de retraite dans des petites entreprises

Le budget propose des mesures visant à encourager les caisses de retraite à investir dans le capital-actions de petites et moyennes entreprises. Ces fonds de pension représentent les réserves de capital les plus importantes et les plus croissantes du pays.

Les Régimes enregistrés d'épargne-retraite (RER) et les Fonds enregistrés de revenu de retraite (FERR) auront le droit d'investir dans des sociétés canadiennes privées avec lesquelles ils n'ont aucun lien de dépendance.

Les petites entreprises profiteront des nouvelles règles qui permettront aux caisses de retraite d'établir des corporations de placements en petites entreprises (CPE) pour canaliser leurs placements dans des petites entreprises. Ces corporations seront exonérées de l'impôt sur le revenu. Les placements de l'impôt sur le revenu, les sociétés en commandite de placements en petites entreprises (SCPE).

Encouragement de l'investissement dans les petites et moyennes entreprises

L'un des principaux problèmes auxquels font face les entrepreneurs qui essaient de lancer une nouvelle affaire consiste à trouver les fonds nécessaires. Le budget comprend des mesures visant à mettre davantage d'argent à la disposition des entrepreneurs et à encourager les Canadiens à investir dans les petites et moyennes entreprises du Canada.

Exonération des gains en capital

Le secteur des petites entreprises est la principale source de création de nouveaux emplois au Canada. Mais ces emplois ne peuvent voir le jour sans investissements productifs. Afin d'encourager les Canadiens à investir dans les entreprises nouvelles ou en expansion, le budget propose une exemption des gains en capital de \$500,000 pendant la durée de vie du contribuable. Cette exemption à vie sera introduite progressivement sur cinq ans, à compter de 1985 où elle est fixée à \$20,000.

Introduction progressive de l'exonération des gains en capital

1985	\$20,000
1986	\$50,000
1987	\$100,000
1988	\$200,000
1989	\$300,000
1990	\$500,000



Avant-propos

Le Canada doit encourager la création de nouvelles entreprises et l'expansion des entreprises existantes afin d'assurer le renouvellement économique. Le budget comprend donc un certain nombre de mesures qui, je crois, favoriseront l'exercice de l'initiative privée sans ingérence indue de l'État.

Les petites entreprises offrent aux Canadiens qui débordent d'idées, qui sont dynamiques et qui ne ménagent pas leurs efforts la possibilité de donner vie à leurs projets, de donner libre cours à leur initiative, de faire preuve de détermination, et de jouir de la satisfaction personnelle incomparable que procure le succès en affaires. Or, c'est grâce à la vigueur du secteur des petites entreprises que sont libérées les forces les plus dynamiques du renouvellement économique de la création d'emplois.

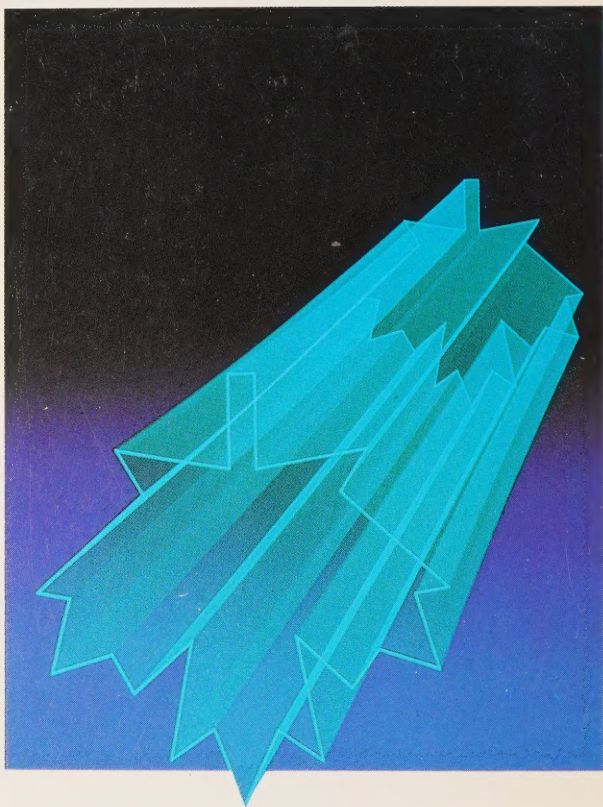
Les entrepreneurs investissent directement dans leur avenir, et dans celui du Canada, lorsqu'ils se lancent en affaires. Le budget contribuera à leur offrir les encouragements et le climat qui conviennent pour qu'ils aient toutes les chances de réussir.

L'honorable Michael H. Wilson
Ministre des Finances

Pour assurer le renouveau économique

Encouragement des entrepreneurs canadiens

Mai 1985



Canada